

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi

Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın 50.000.000 toplam TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki borçlanma araçlarından ilk etapta halka arz edilecek/satışa sunulacak kısmın tutarı henüz belirlenmemiş olup, daha sonra belirlenecektir. Özeti onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu borçlanma araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek borçlanma araçlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek borçlanma araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, ortaklığımızın www.bossa.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.sekeryatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER	5
3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER	9
4. RİSK FAKTÖRLERİ	10
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	13

TASLAK

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
Borsa İstanbul veya BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
Hazine	Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
Şeker Yatırım, Aracı Kurum	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şirket veya Bossa	Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu özette ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve özette bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Bossa T. A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Av. İbrahim Bülbül Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Akkardan San.Tic.A.B. Temsilcisi) Can Uğurcan Kantil Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO 27.03.2014	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadir Tezeller Araştırma Müdürü Ramazan Öznacar Genel Müdür Yardımcısı 27.03.2014	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

Bossa Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk Anonim Şirketi

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

İhraççının hukuki status	:Türk Anonim Şirketi
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:T.C Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke	:Türkiye
Merkez Adresi	:Güzelevler Mah. Girne Bul. No.296 Yüreğir- Adana
(Tel)	:0322 355 20 00
(Faks)	:0322 346 75 54
İnternet Adresi	:www.bossa.com.tr

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

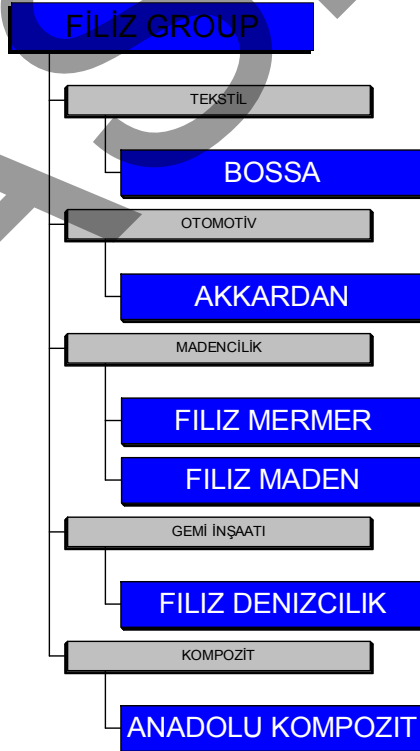
2.3.İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Bossa T.A.Ş.'nin dahil olduğu grup bilgileri aşağıdadır;



Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 9. bölümünde yer almaktadır.

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Yoktur.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Bossa Özet Bilançosu

Şirket'in 2012 ve 2013 yıl sonu i itibariyle temel bilanço büyüklüklerine aşağıda yer verilmektedir:

BİLANÇO	31.12.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	362.350.181	271.664.904
Nakit ve Nakit Benzerleri	10.594.471	10.192.855
Ticari Alacaklar	102.785.796	85.998.074
İlişkili Taraflardan Alacaklar	151.258.048	93.921.454
Stoklar	89.858.674	74.456.643
Diğer Dönen Varlıklar	7.853.192	7.095.878
Duran Varlıklar	335.500.658	315.574.585
Maddi Duran Varlıklar	211.979.013	221.099.936
İlişkili Taraflardan Alacaklar	46.619.270	19.406.695
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	47.826.724	47.826.724
Diğer Duran Varlıklar	29.075.651	27.241.230
AKTİF TOPLAMI	697.850.839	587.239.489
Kısa Vadeli Yükümlülükler	212.693.013	126.620.820
Kısa Vadeli Borçlanmalar	104.002.368	77.635.758
Ticari Borçlar	76.045.941	39.088.375
Çıkarılmış Tahviller ve İhraç Farkları	20.538.801	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	12.105.903	9.896.687
Uzun Vadeli Yükümlülükler	64.890.486	48.370.942
Finansal Borçlar	17.394.545	24.466.185
Çıkarılmış Tahviller ve İhraç Farkları	23.059.300	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	13.808.015	13.847.965
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.628.626	10.056.792
Özkaynaklar	420.267.340	412.247.727
Ödenmiş Sermaye	108.000.000	108.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	149.104.739	149.104.739
Maddi Duran Varlık Değerleme Fonu	80.039.953	83.410.376
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	49.388.115	48.590.203
Diğer Özkaynaklar	16.477.177	949.238
Dönem Net Karı	17.257.356	22.193.171
PASİF TOPLAMI	697.850.839	587.239.489

Bossa Gelir Tablosu

Şirket'in 2012 ve 2013 yıllarına ait seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir:

Gelir Tablosu	31.12.2013	31.12.2012
Hasılat	371.763.210	362.771.351
Satışların Maliyeti	(280.968.307)	(289.189.767)
Brüt Kar	90.794.903	73.581.584
Faaliyet Giderleri-net	(56.739.338)	(55.450.919)
Esas Faaliyet Karı	34.055.565	18.130.665
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler-net	1.347.744	104.005
Finansman Giderleri-net	(13.797.187)	6.502.330
Vergi Öncesi Kar	21.606.122	24.737.000
Vergiler	(4.348.766)	(2.543.829)
NET DÖNEM KARI	17.257.356	22.193.171

Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo tarihi olan 31.12.2013'den itibaren Şirket'in finansal durumu ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

2.8. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.5 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi

Yoktur

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2013	%	31.12.2012	%
Ürünler				
Gömleklik	68.319.162	18	65.244.502	18
Dış Giyim	84.850.349	23	102.640.757	28
Denim ve Spor Giyim	218.593.699	59	194.886.092	54
TOPLAM	371.763.210	100	362.771.351	100

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı		Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
	Tutar (TL)	Oran (%)		
Akkardan San. Tic. A.Ş.	97.147.494	89,95	Hisse Senedi	TTK hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

Şirket, Genel Kurul tarafından seçilen ve ilgili mevzuatın gerektirdiği nitelikleri haiz yedi (7) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu JCR Eurasia Rating, Bossa T.A.Ş.'yi "Ulusal Düzeyde Yatırım Yapılabilir" kategorisinde değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Notunu "A-(Trk)", Kısa Vadeli Ulusal Notunu "A-1(Trk)", not görünümünü ise "Stabil" olarak belirlemiştir. Belirlenen her iki not da "Mevcut Yükümlülüklerini Yerine Getirme Kapasitesi Yüksek" seviyesinde yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.14. Garanti hükümleri

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.1 ve 7.2 no'lu maddelerinde yer almaktadır.

2.15. Garantör hakkındaki bilgiler

Yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 7.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.16. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Can Uğurcan Kantül	Başkan ve CEO	Yönetim Kurulu Başkanlığı	3 Yıl/1 Yıl	-	-
İbrahim Bülbül	Başkan Vekili (Akkardan San. ve Tic. A.Ş. Temsilcisi)	-	3 Yıl/1 Yıl	-	-
Mehmet Mumcuoğlu	Bağımsız Üye	-	3 Yıl/1 Yıl	-	-
Kadir Özgen	Bağımsız Üye	-	3 Yıl/1 Yıl	-	-
Serap Kantül	Üye	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği	3 Yıl/1 Yıl	-	-
Emre Saka	Üye	-	3 Yıl/1 Yıl	-	-
Tarık Ebubekir	Üye	-	3 Yıl/1 Yıl	-	-

2.17. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluğu hakkında

Bossa T.A.Ş.'nin 2012 yıl sonu ve 2013 yıl sonu dönemine ait finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (sorumlu ortak baş denetçi Gökhan Yüksel) ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (sorumlu ortak baş denetçi Metin Canoğulları) tarafından hazırlanmış olup belirtilen dönemler için olumlu görüş verilmiştir.

Bağımsız Denetim Kuruluğu Adres:

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.

Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:20 K:9-10 34381 Şişli İstanbul

3. İHRAÇ EDİLECEK BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1.İhraç edilecek borçlanma araçları ile ilgili bilgiler

Daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.

3.2.Borçlanma araçlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Borçlanma araçları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

3.3. Halka arz edilecek borçlanma araçları üzerinde, borçlanma aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya borçlanma aracını alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4. İhraç edilecek borçlanma araçlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım esasları ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar ile derecelendirme notları:

İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin özellikler sonradan belirleneceği için yatırımcıya sağladığı haklar ve bu hakların kullanım esasları sonradan açıklanacaktır.

Bossa'nın borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcılar, Bossa'nın kar zarar riskine ve yönetimine katılamaz. borçlanma araçlarını satın alacak yatırımcıların anapara ve faiz alacağı dışında ihraççı üzerinde başka bir hakkı yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.6 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.5. Nominal faiz oranı ve ödenecek faize ilişkin esaslar:

a) **Nominal faiz oranı:** Daha sonra belirlenecektir.

b) **Borçlanma aracının vadesi ve itfa planı:** Daha sonra belirlenecektir.

c) **Kupon ödeme tarihleri ile faizin ne zaman ödenmeye başlanacağı, son ödeme tarihleri:** Daha sonra belirlenecektir.

d) **Faizin değişken olması durumunda, dayandığı gösterge faiz oranı:** Daha sonra belirlenecektir.

e) **Halka arz edilecek borçlanma araçlarının yıllık getiri oranı:** Daha sonra belirlenecektir.

f) **Borçlanma aracı sahipleri temsilcileri hakkında bilgi:** Yoktur.

g) Faiz ödemesinin türev bir kısmının olması durumunda, yatırımın değerinin dayanak aracın değerinden, özellikle risklerin açık bir şekilde ortaya çıktığı durumlarda nasıl etkilendiği hakkında bilgi: Yoktur.

3.6. Borçlanma araçlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görme tarihleri:

Borçlanma araçlarının halka arzına ilişkin dağıtım listelerinin onaylanması ve borçlanma araçlarının yatırımcı hesaplarına aktarımını takiben, BİAŞ tarafından belirlenecek tarihten itibaren Borsa İstanbul Tahvil ve Bono Kesin Alım-Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 6.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının borçlanma araçlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Alacak Riski; Alacak riski, bir müşteri veya karşı tarafın finansal araç sözleşmesindeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve müşterilerden alacaklarından ve yatırım senetlerinden kaynaklanır.

Teminat Riski; Teminat Riski, bir kredinin güvencesi olarak alınan teminatın, Şirket'in teminatı paraya çevirmesi halinde beklenen değerinin kredi tutarını karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması durumunda Şirket zarara uğrayabilir.

Kur Riski; Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Faiz Oranı Riski; Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket, elinde bulundurduğu ve kullanmadığı nakit varlıklarını vadeli mevduat olarak değerlendirmektedir. Bunlar haricindeki gelirleri ve faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları büyük oranda piyasa faiz oranlarındaki değişikliklerden bağımsızdır. Şirket'in faiz oranı riski sabit oranlı kısa vadeli krediler kullanarak borçlanmadan kaynaklanmaktadır.

Kredi riski; Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Fonlama Riski; Mevcut ve ilerdeki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve kalitede kredi sağlayıcılarına erişilememesi sonucu Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Sermaye Riski; Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedeflerinden olan ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlama ve sermaye maliyetini azaltma hedeflerine ulaşmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürememesi sonucu Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Strateji Riski; Büyüme stratejisinin belirlenmesinde fırsatların yeterince belirlenememesi, Şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek olası tehditlerin yeterince değerlendirilememesi, büyüme için gereken (mali, fiziki, beşeri ve teknik) altyapının ve organizasyon yapısının yetersizliği unsurlarından dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Teknoloji ve İletişim Riski; Teknoloji ve iletişim Riski, mevcut ve gelişmekte olan içsel ve dışsal teknolojilerin işletme ihtiyaç ve hedeflerini karşılama konusunda yetersiz, güvenilir, devamlılığı olmayan, maliyetli vb. hale gelmesi nedeniyle ortaya çıkabilecek risktir.

Hammadde fiyatları; Şu an itibariyle tekstil ürünlerindeki maliyet yapısının büyük bir kısmını hammadde (%50) maliyetleri teşkil etmektedir. Dolayısıyla emtia piyasasında (pamuk, polyester, viskon) yaşanan aşırı dalgalanmalar doğrudan üretim maliyetlerini ve dolayısıyla üretimde artış ve azalışlara neden olmaktadır.

Kurlardaki hareketlilik; Tekstil sektörünün ihracat performansına etki eden en temel hususlardan bir tanesi yabancı para birimlerinin TL karşısında (özellikle euro ve dolar) hareketliliği olmaktadır. Şirket 2013 yılı itibariyle toplam 116 milyon dolarlık tekstil ihracatının %74'ü Euro bölgesi ülkelerine yapılırken geri kalan kısmı ağırlıklı dolar olmak üzere diğer yabancı para birimleri üzerinden gerçekleştirmiştir. Dolayısıyla yabancı para birimlerinin TL karşısındaki hareketliliği şirketin satış gelirlerine direk etki edebilmektedir.

Kayıt Dışı Üretim; Tekstil ve giyim sanayinde kayıt dışı faaliyet gösteren şirketlerin çokluğu ve bunların haksız rekabeti sektör açısından risk taşımaktadır. Özellikle kayıt dışı üretim yapan şirketlerin kayıt dışı işçi çalıştırma nedeniyle vergi ve prim ödemelerinden kurtulmaları, işçi maliyetleri üzerinden elde ettikleri kazançları da fiyatlara yansıtmaları, kayıt altındaki firmalara göre haksız bir rekabet yaratırken, önemli bir maliyet avantajı yaratabilmektedir.

Sendika-Grev Riski; Çalışanların haklarını işverenlere ve devlete karşı korumak ve geliştirmek üzere oluşturulan sendikalar işyerinin çalışanlar ile ilgili almış olduğu kararları (ücret artışları, sosyal haklar vb.) onaylamaması halinde grev haklarını kullanabilirler. Dolayısıyla böyle bir durumda şirket üretim yapamaz hale gelebilir ve bu durumda şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İtibar riski; Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması sonucu kamuoyunda Şirket'e duyulan güvenin azalması ya da negatif kamuoyu oluşmasından dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Operasyonel risk; İç süreçlerin, sistemlerin veya insan kaynaklarının yetersizliğinden ya da deprem, yangın ve sel gibi felaketlerden veya terör saldırıları gibi dış etkenlerden dolayı Şirket'in maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.

Ülke Riski; Uluslararası işlemlerde, şirkete borçlu olan kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder.

Mevzuat riski; Türkiye'de yerleşik, Türkiye kanunları ve mevzuatına tabi olan Bossa'nın kontrolü dışında, gelecekte bu kanun ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü

etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı etki oluşturabilir.

Global Kredi Piyasalarından Kaynaklanan Riskler; Bazı ülkelerin kredi itibarına yönelik artan endişeler, global olarak borçlanma maliyetlerinin artmasına yol açabilirken, dış piyasalar kaynaklı ekonomik durgunluk ülkemiz ekonomisinde de yavaşlamaya yol açabilir. Bu durum, Şirket'in hem finansman maliyetlerine, hem de iş hacmine olumsuz yansıyabilir.

4.3. İhraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Piyasa riski (Faiz oranı riski, ikincil piyasa riski): İkincil piyasada işlem gören borçlanma araçları fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara bağlı değişkenlik gösterebilir. Borçlanma araçlarını vadesine kadar elinde tutan yatırımcılar düzenli faiz ödemelerini, vade sonunda ise anapara tutarlarını geri alacak olup bu yatırımcılar için piyasa riski yoktur.

Tahviller ihraç (satıldıktan) edildikten sonra, bu araçların faiz oranı Borsa'nın operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek tahvillerin piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece tahvillerin itfa tarihine kadar olan değeri, faiz oranlarındaki değişikliklere bağlı olarak değişebilecektir.

Kredi Riski; İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. Bu durumda tahvil yatırımcısının yatırdığı anaparayı ve tahakkuk etmiş kupon faizini kaybetme riski mevcuttur. Borsa tarafından tahvil satıcısının ödeme yükümlülüğünü yerine getirememesi durumu için bir garanti verilmemektedir. İhraç edilecek tahviller TMSF'ye tabi bir ürün olmayıp TMSF'nin herhangi bir ödeme garantisi yoktur.

Likidite riski: Tahvillerin satış sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak tahviller için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması ihraca ilişkin likidite riskini ortaya çıkarabilir. Likidite riski tahvillerin vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için tahvilleri istedikleri an satamamaları ya da ederinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

Mevzuat Riski; Tahvillerin halka arz edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenilmesi riskidir.

Tahvillerin Likiditesinin Yatırımcının Elinde Bulunan Tutara Bağlı Olarak Kısıtlanması Riski: İhraç edilecek tahvillerin işlem göreceği piyasada yapılacak işlem miktarları ile ilgili alt limitler bulunmaktadır. Yatırımcının halka arzdan sonra sahip olduğu tahvillerin bu alt limitlerin altında kalması durumunda tahvilleri bu piyasada satılması imkansız hale gelebilir.

Tasfiye Durumunda Tahvillerin Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından Kaynaklanan Risk: Tahviller, İcra ve İflas Kanunu hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4., sermaye piyasası aracı notunun ise 2. bölümünde yer almaktadır.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1.Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirketimizin ana iştiğal konusu olan Tekstil Sektörünün dinamikleri gereğİ üretim unsurları ana başlıklar itibariyle hammadde, enerji ve işçilikten oluşmaktadır. Bu maliyet kalemleri peşin ödemeli olup ancak satış şartları gereğİ ortalama 120 günlük vade ile satıldığı gerçeğinden hareketle kısa vadeli TL ve Döviz kredileriyle işletme sermayesi ihtiyacı karşılanmaktadır. Bu bağlamda Şirketimiz ihraç etmeyi planladığı tahvil ve/veya bono ile elde edeceği kaynağı;

- %40 oranında 2013 yılında ihraç edilen 1 yıllık iskontolu tahvillerin Haziran 2014’te vadesi gelecek olan ana para ödemesinin finansmanında;
- %40 oranında ödeme tarihleri 2014 yılına tekabül eden kısa vadeli banka kredilerinin/borç ödemelerinin “orta vadeye” yayılmasında;
- %20 oranında ise işletme verimliliğini artırarak maliyet tasarrufu sağlamak amacıyla makine parkının modernizasyonunda kullanacaktır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.2 no’lu maddesinde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

Daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.1 no’lu maddesinde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak bir kişi ve/veya kurum yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no’lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Daha sonra belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 5.6 no’lu maddesinde yer almaktadır.